DISQUISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas
De DISQUISA S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros de la Compañía DISQUISA S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de DISQUISA S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados financieros (no consolidados) de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y del control Interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraudes o error.

Tal como se explica en la nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativos en la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basado en mi auditoria. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de auditoría.
Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros (no consolidados) están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISQUISA S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asuntos de Énfasis

He sido contratado como auditor para expresar una opinión de los estados financieros cerrados al 31 de diciembre del 2011, por lo que no tengo certeza sobre la razonabilidad de los estados financieros de años anteriores.

Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de DISQUISA S.A. de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 08.G.DSC.010, el 31 de diciembre del 2008 estableció EL CRONOGRAMA de aplicación obligatoria de las NIIF clasificando a las Compañías en tres grupos para que apliquen las NIIF en el 2010,2011 y 2012.

La Compañía DISQUISA, se encuentra en el grupo para aplicar las NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, en consecuencia su periodo de transición es el 2011 y su fecha de registro contable de los efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera es 1 de enero del 2012.

Otros Asuntos

Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de DISQUISA S.A. de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

C.P.A. Carlos Villalva F.
SC-RNAE-2-No. 453

Abril 20 del 2012
Guayaquil – Ecuador

DISQUISA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares

ACTIVOS

	NOTAS	2011
ACTIVOS CORRIENTES:		
Fondos Disponibles	3	317,227
Cuentas por cobrar	4	
Cheques recibidos en Garantia		816,656
Clientes		382,235
Préstamos a empleados		421
Cuentas por cobrar Largo Plazo		1,735,243
Provisión Cuentas Incobrables		(22,215)
Total		2,912,340
Inventarios	5	780,379
Pagos anticipados	6	161,337
Total		**4,171,283**
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y Equipos de oficina,netos	7	137,113
OTROS ACTIVOS :		
Otros activos por recuperar		60,468
TOTAL ACTIVOS:		**4,368,864**

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:		
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores	8	689,585
Obligaciones financieras	9	193,217
Cuentas por pagar		104,816
Participación de trabajadores		10,166
Gastos acumulados		12,474
Anticipos por pagar	10	756,761
Impuestos por pagar		18,923
TOTAL PASIVOS CORRIENTES:		**1,785,943**
PASIVO LARGO PLAZO:		
Cuentas por pagar largo plazo	11	2,358,612
TOTAL PASIVOS:		**4,144,555**
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		
Capital	12	4,000
Aporte futura capitalización		93,795
Reservas		37,876
Resultados acumulados		58,359
Utilidad del Ejercicio		30,279
TOTAL PATRIMONIO		**224,309**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		**4,368,864**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
15 MAY 2012
Virginia Castro
GUAYAQUIL

Ver notas a los estados financieros

DISQUISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares

	NOTAS	2011
INGRESOS:		
Ingresos por ventas		4,882,546
Otros ingresos		72,663
UTILIDAD OPERACIONAL		**4,955,210**
COSTO DE VENTAS:	**4**	3,670,343
Gastos Operacionales y Administrativos		
Sueldos y salarios		26,989
Impuestos y gastos fiscales		228,804
Comunicación y gastos agua, luz, teléfono		25,898
Gastos de mantenimiento		132,176
Otros gastos administrativos		9,462
Provisión Cuentas Incobrables		5,015
Otros gastos y egresos		14,809
Total		**443,154**
Gastos bancarios	**8**	63,514
Gastos de ventas		726,829
Depreciación de activos fijos		21,091
TOTAL COSTOS Y GASTOS		**4,924,930**
UTILIDAD ANTES DE P.T. E IMPUESTO A LA RENTA		**30,279**

Ver nota a los estados financieros

DISQUISA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares

	Capital Social	Aporta futura capitalizacion	Reservas	Utilidades del Ejercicio actual	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1 de enero del 2011	**4,000**	**80,914**	**50,757**		**146,198**	**281,870**
Impuesto a la Renta 2010					-78,718	-78,718
15% Participación Trabajadores					-9,122	-9,122
Utilidad neta, del ejercicio				**30,279**		**30,279**
Saldos finales al 31 de diciembre del 2011	**4,000**	**80,914**	**50,757**	**30,279**	**58,358**	**224,309**

DISQUISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares americanos)

	2.011
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del año	30.279
Más (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo:	
Provisión para cuentas incobrables	5.015
Gastos de depreciación	21.091
Provisión 15% Participación Trabajadores	10.166
Provisión 25% Impuesto a la Renta	28.835
Total	95.386
Cambios en Activos y Pasivos operativos:	
(Aumento) en Cuentas y Documentos por Cobrar	-1.751.293
(Disminucion) en Inventarios	67.342
(Aumento) en Pagos Anticipados	-64.921
(Aumento) en Proveedores	395.649
(Disminución) Cuentas y por Pagar	-108.058
(Aumento) en Anticipos por pagar	351.713
(Aumento) de Impuestos por pagar	840
(Aumento) Participación por pagar	1.044
(Aumento) de otros activos	-60.468
(Aumento) de Pasivos Acumulados	1.549
Impuestos	
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	-1.071.217
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adiciones netas de Propiedades Planta y Equipos	-43.941
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-43.941
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos de Instituciones Financieras	275.344
Préstamo de Accionistas	891.255
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	1.166.599
Disminución neto del efectivo	51.441
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	265.786
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	317.227

DISQUISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. CONSTITUCION

La Compañía DISQUISA S.A., fue constituida mediante escritura pública el 13 de marzo de 1989 como una Compañía Anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de artículos plásticos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Preparación de los estados financieros- Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros de DISQUISA S.A. y sus relacionadas.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las políticas contables indicadas a continuación, involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Efectivo y equivalentes de efectivo -Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, de libre disposición; así como las inversiones temporales de hasta tres meses plazo.

Cuentas por Cobrar - La Compañía registra sus ventas al contado y a crédito; por tal motivo se registran Cuentas por Cobrar Clientes a lo largo del año. Así mismo podemos mencionar que en este rubro se registran también los préstamos que se realizan a los empleados y otros deudores.

Inventario - Es contabilizado al costo de adquisición y valorizada según el método del costo promedio.

Propiedad Planta y Equipos – Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica.

Los valores de las Propiedades Plantas y Equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los Gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: Con cargo a los gastos de Depreciación dentro del período en lo que se refiere utilizando tasas estimadas y estipuladas en la ley de Régimen Tributario Interno. El método utilizado es el de línea recta, los porcentajes que se aplican son los siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Impuesto a la renta - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al progresivamente de forma anual hasta llegar al 22% y se considera 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2011 a la tasa del 24 %.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, se descompone de la siguiente forma:

	2011
BANCOS:	
Caja recaudación Guayaquil	35.351
Caja recaudación Quito	19.628
Caja chica Guayaquil	1.257
Bancos Pichincha	34.558
Banco Bolivariano	31.351
Banco Internacional Cta. Cte.	4.075
Banco Internacional ahorros	3
Banco Produbanco	191.004
TOTAL	**317.227**

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, se descompone de la siguiente forma:

	2011
Cheques recibidos en Garantía	816.656
Clientes	382.235
Préstamos a empleados	421
Cuentas por cobrar Largo Plazo	1.735.243
Provisión Cuentas Incobrables	-22.215
Total	**2.912.340**

Al 31 de diciembre del 2011, Cheques recibidos en Garantía representan cheques entregados como

depósitos en garantía de futuras compras de clientes y son cobrados a sus vencimientos en promedio 30 días.

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por cobrar largo plazo representa principalmente préstamo a Compañías relacionadas: EUROAGRICULTURE INVESTMENT por US$322.628 y HERRAMIENTAS JAPON FERREJAPON US$151.435, SACOPLAST US$ 1.125.606 y otros clientes US$135.571. No presentan fechas de inicio, tasas de rendimiento y fechas específicas de vencimiento.

5.- INVENTARIOS

El siguiente es el movimiento efectuado durante el año 2011, en las cuentas de inventarios:

	(En Dólares)
Saldos iniciales al 1 de enero del 2011	847.722
Compras efectuadas en el 2011	3.603.000
Consumos	-3.670.343
TOTAL	780.379

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011, representa anticipos otorgados para compra a proveedores de inventarios.

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011, el siguiente es el movimiento de Propiedades, Planta y Equipo:

	Muebles y Enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Deprecación acumulada
Saldos iniciales al 1 de enero del 2011	4.405	1.988	9.137	171.356	-72.623
Compras efectuadas en el 2011				43.941	
Reclasificación	1.988	-1.988			
Depreciación del año					-21.091
Saldos finales al 31 de dic. del 2011	6.393	-0	9.137	215.297	-93.714

8.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011, representan las obligaciones por compra a proveedores los cuales no generan interés y son pagaderas en promedio de 30 días.

9.-OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamo con Banco Produbanco con tasa de interés promedio del 9,76% y fecha de vencimiento mensuales.

10.- ANTICIPOS POR PAGAR

Representa anticipos entregados en garantía a proveedores para compras futuras en promedio 30 Días y liquidados cuando se entrega los bienes.

11.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por cobrar largo plazo representa principalmente préstamo a Accionistas y relacionados:

Masahiro Ozeki	US$ 1.587241,92
Carlos Chong	US$ 100.000,00
Masayishi Ozeki	US$ 117.708,14
M.O.	US$ 81.780,11

Adicionalmente incluye préstamo por US$471.881,87 con Banco Produbanco con tasa de interés promedio del 9,76% y fecha de vencimiento mensuales.

12.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social está representado por 4,000 acciones ordinarias y nominativas de US $1,00 cada una

12.-IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2011), la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La Administración de DISQUISA S.A. considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.